

abertis

Esta presentación no puede publicarse ni distribuirse en los Estados Unidos de América, Canadá, Japón, ni en ciertos otros países.

Existen otras restricciones aplicables. Por favor, es importante que lea la nota de esta presentación.

Esta presentación no constituye una oferta pública.

Esta presentación no puede publicarse, distribuirse o de ningún modo enviarse a los Estados Unidos de América (incluyendo sus territorios y posesiones, cada uno de sus Estados y el Distrito de Columbia), Canadá o Japón. Esta presentación no supone una extensión de la oferta que en ella se menciona en relación con Sanef, a los Estados Unidos de América, Canadá o Japón. No se ha llevado ni se llevará a cabo ninguna acción que tenga por efecto la realización de una oferta en cualquiera de dichas jurisdicciones.

Esta presentación se dirige, en el Reino Unido, únicamente a aquellas personas que sean inversores profesionales ("investment professionals") según la definición del artículo 19(5) o periodistas económicos ("financial journalists") empleados por publicaciones cualificadas según la definición del artículo 47 del Financial Services and Markets Act 2000 (Financial Promotion) Order 2005 (SI 2005/1529), en su versión modificada, o a personas a quienes por otra razón se les pueda legalmente comunicar esta presentación ("Destinatarios Permitidos"). Esta presentación no se dirige a las personas que residan o se encuentren en el Reino Unido que no sean Destinatarios Permitidos, y en su caso, no deben hacer uso o basarse en la información que en él se contiene. Cualquier actividad de inversión o afín relacionada con esta presentación se deberá realizar únicamente con inversores profesionales. Igualmente, esta presentación no debe copiarse, distribuirse, publicarse o reproducirse ni en su totalidad ni en parte, ni entregarse a dichas personas.

La emisión, publicación o distribución de esta presentación puede estar restringida por ley en determinados países. En consecuencia, las personas en dichos países en los que se emita, publique o distribuya esta presentación deben informarse sobre las mismas y atenerse a ellas. Esta presentación no supone la realización de una oferta pública en aquellos países en los que se pueda considerar ilegal la realización de tal oferta y en tal caso se deberá entender enviado a efectos informativos exclusivamente.

abertis

El sólido crecimiento de las
infraestructuras



Resultados 2005

1 de marzo de 2006

Índice

1. Descripción de la compañía
2. Áreas de negocio
 - a. Autopistas 
 - b. Infraestructuras de telecomunicaciones 
 - c. Aeropuertos 
 - d. Aparcamientos 
 - e. Desarrollo de plataformas logísticas 
3. Adquisición de Sanef
4. Información financiera
5. Expectativas de desarrollo

abertis

1

Descripción de la compañía

abertis

abertis

Descripción de la compañía

¿Quiénes somos?

- **abertis** es un grupo que gestiona **infraestructuras para la movilidad y las comunicaciones**.
- Es un grupo internacional.
- Con conocimiento del sector y dilatada experiencia en la gestión y el servicio, así como en las administraciones y los mercados.
- Con perspectiva de crecimiento en todos los negocios y países.
- Con un accionariado: estable, equilibrado y comprometido con la estrategia.



Plataforma para seguir ofreciendo
crecimiento y rentabilidad sostenidos

abertis Descripción de la compañía

¿Dónde estamos?



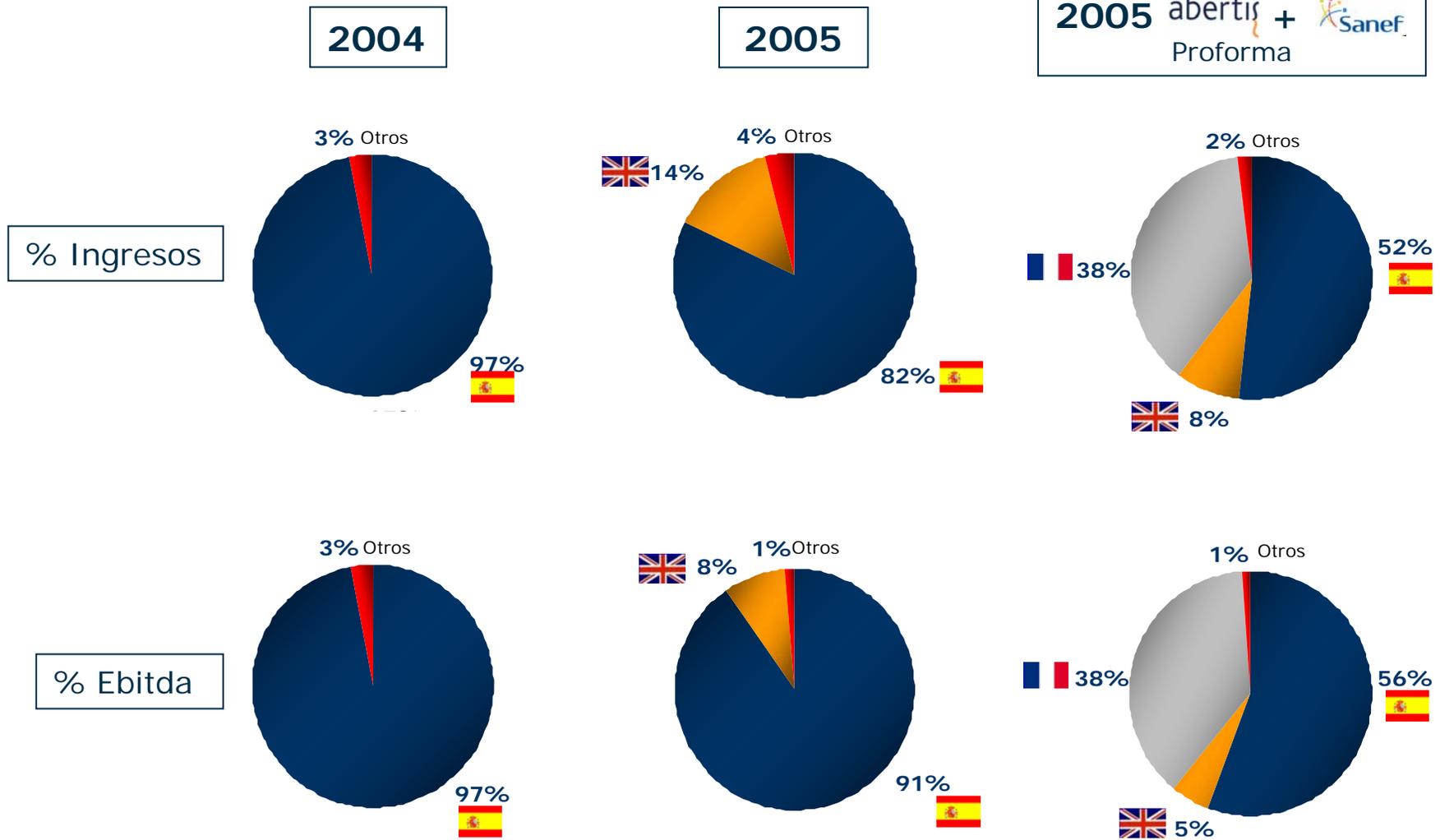
Presencia en 17 países y en

5 sectores     

abertis

Descripción de la compañía

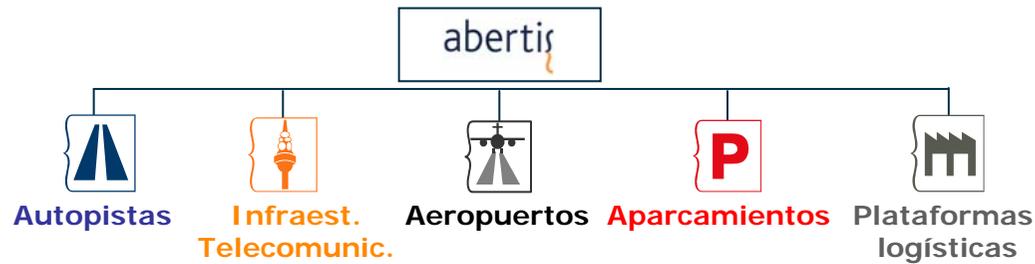
Análisis por zona geográfica



abertis

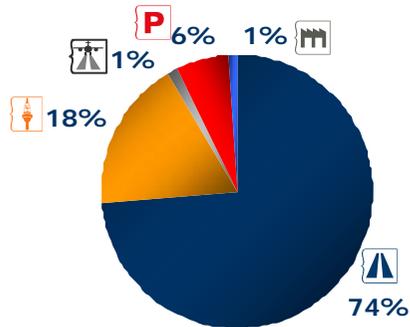
Descripción de la compañía

Análisis por línea de actividad

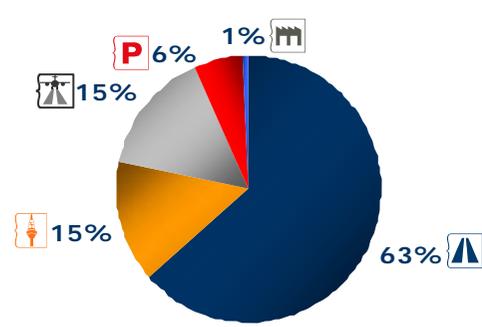


% Ingresos

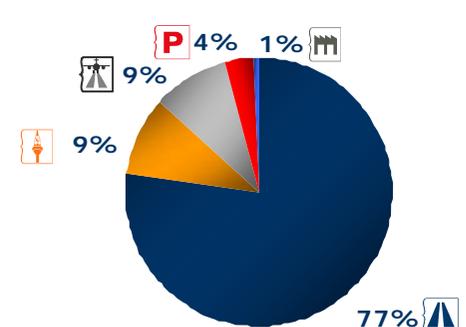
2004



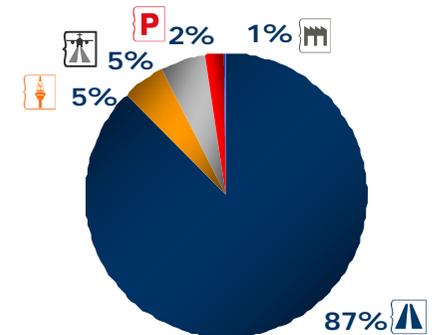
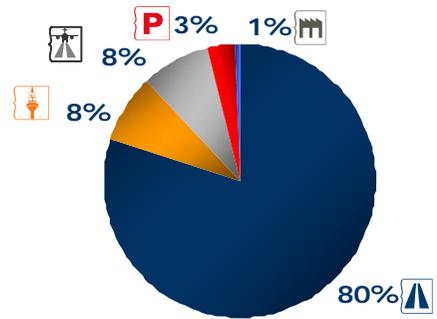
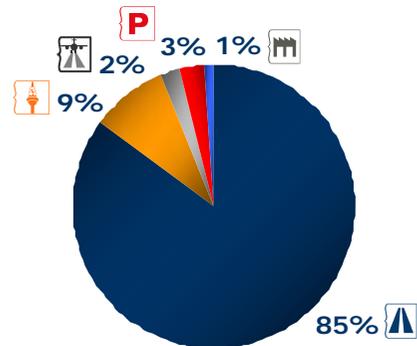
2005



2005 abertis + Sanef Proforma



% Ebitda



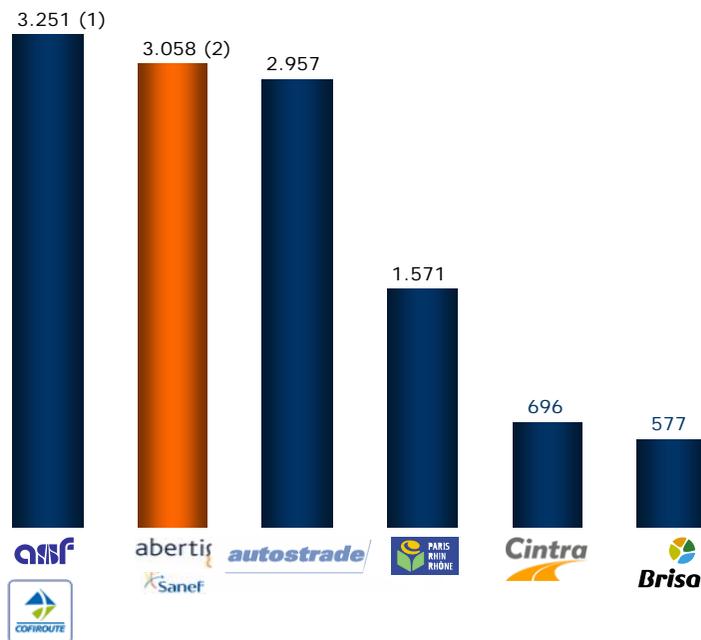
abertis Descripción de la compañía

Comparativa

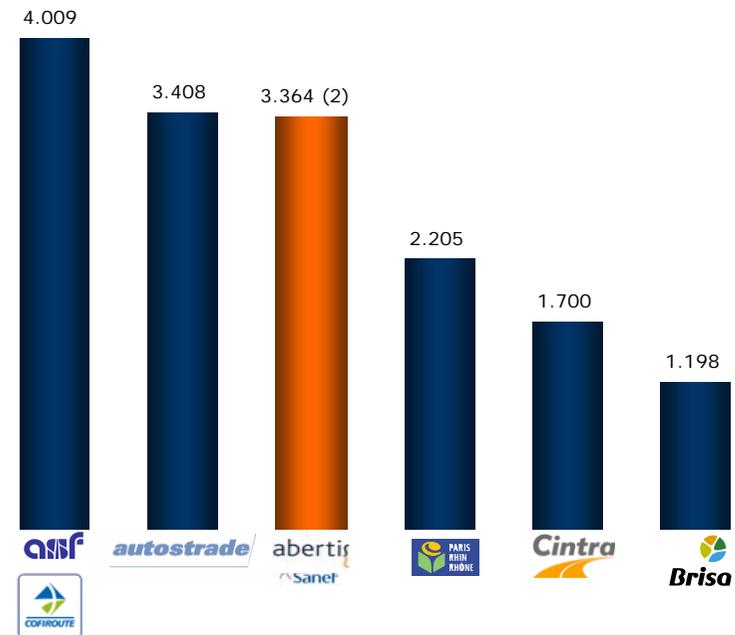
abertis: 2ª mayor por ingresos 2005 y 3ª mayor por km gestionados

abertis además posee participaciones inferiores al 50% en concesionarias de autopistas que gestionan otros 5.400 km (Autotrade, Brisa, Elqui, Ausol, Coviandes, RMG, Túnel del Cadí, Autema, Ciralsa, Accesos de Madrid y Henarsa)

Ranking por ingresos 05 (€ Mn)



Ranking por km gestionados



(1) Pendiente de publicación al cierre de esta presentación.

(2) Datos proforma.

2

Áreas de negocio

abertis



Autopistas 



abertis

Áreas de negocio

Autopistas - España



Autopistas en gestión directa o compartida

Concesionaria	Km	%	Fin concesión
aumar	468	100%	2.019
acesa	541,5	100%	2.021
Avasa	294	50%	2.026
Trados 45	14,5	50%	2.029
iberpistas	70	100%	2.031-2.036
castellana	51	100%	2.031-2.036
aucat	58	100%	2.039
Aulesa	38	79%	2.055
Total	1.535		

Otras participaciones

Concesionaria	Km	%	Fin concesión
Túnel del Cadí	30	37,2%	2.023
Henarsa	62	22,5%	2.024
Autema	48	23,7%	2.037
Ciralsa	48	25,0%	2.040
Accesos de Madrid	63	31,2%	2.049
Total	251		

Mayor operador español: **1.535 Km gestionados**

58% de red española de autopistas de peaje

Mix de vehículos: **87%/13% Ligeros/pesados**

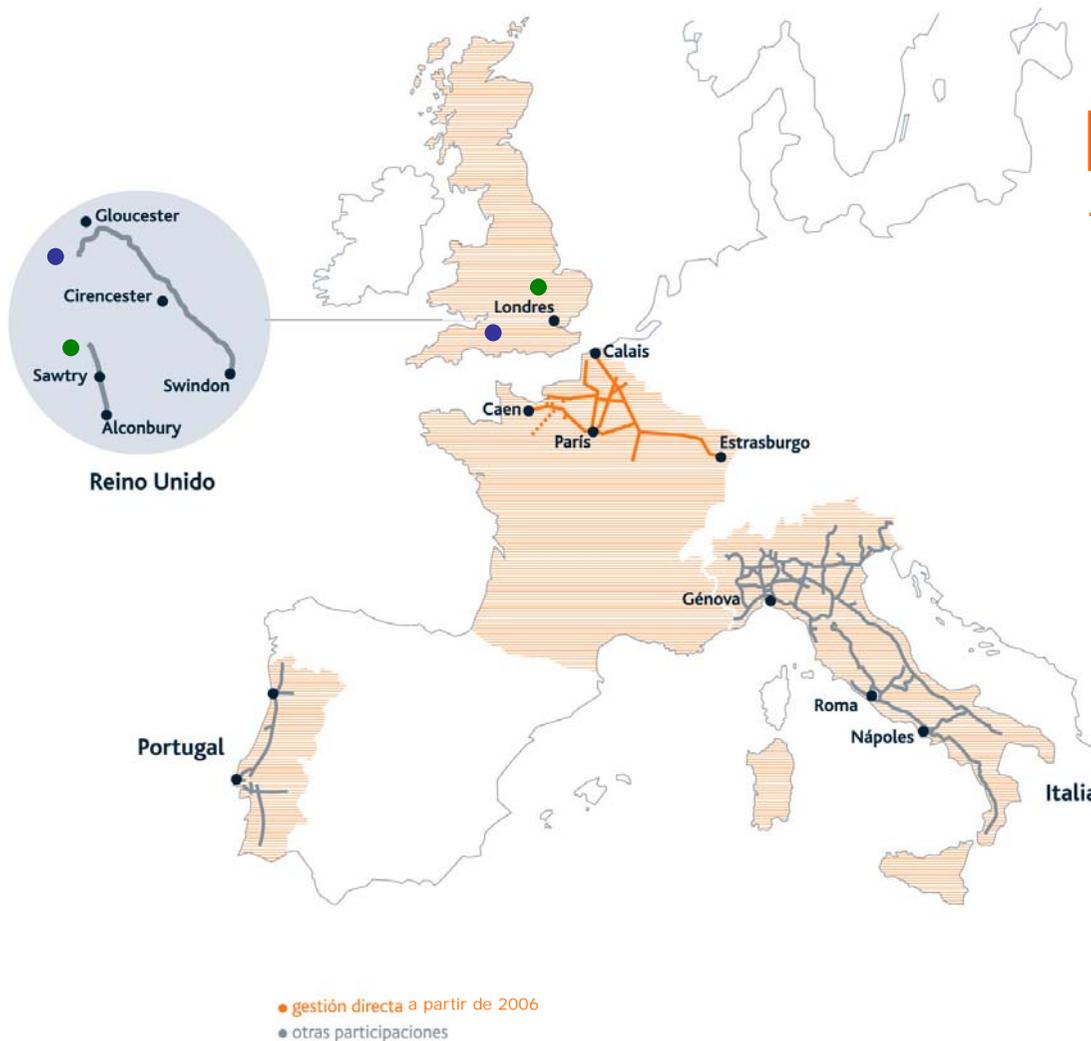
IMD (Dic-05)*: **28.131 (+2,3%)**

* Incluye acesa, aucat, aumar, iberpistas, castellana y Avasa.

abertis

Áreas de negocio

Autopistas - Europa



Autopistas en gestión directa o compartida

País	Concesionaria	Km	%	Fin concesión
Francia	Sanef	1.771	57,50%	2.028

Otras participaciones

País	Concesionaria	Km	%	Fin concesión
Reino Unido	RMG A 417/419	52	25,0%	2.026
Reino Unido	RMG A1(M)	22	25,0%	2.026
Portugal	Brisa	1.198	10,0%	2.032
Italia	Autostrade	3.408	6,7%	2.038
Total		4.680		

En diciembre 2005 el gobierno francés adjudicó su 75,7% en Sanef al consorcio liderado por abertis.

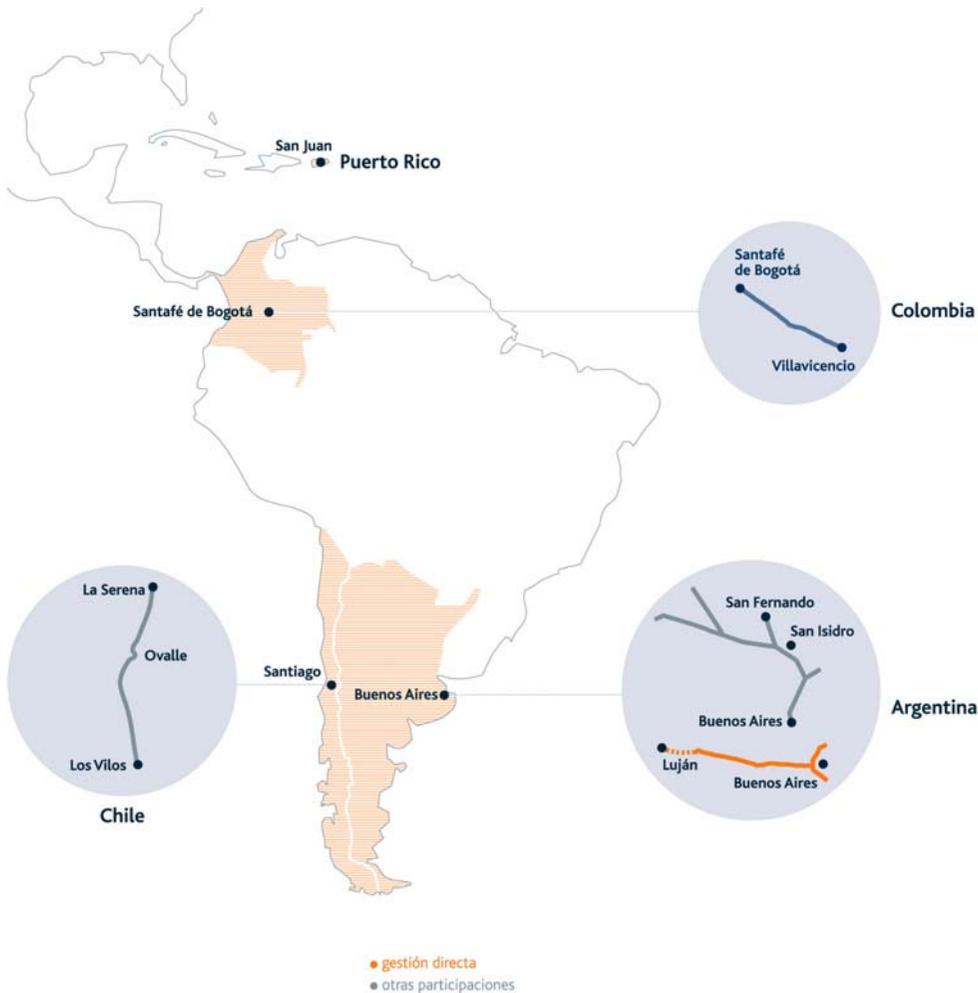
En febrero 2006, adquirió dicha participación.

Actualmente en proceso de OPA sobre el 24,3%

abertis

Áreas de negocio

Autopistas - Sudamérica



Presencia destacada en Latinoamérica (Argentina, Puerto Rico, Colombia y Chile).

Autopistas en gestión directa o compartida

País	Concesionaria	Km	%	Fin concesión
Argentina	GCO	56	48,6% ⁽¹⁾	2.018
Puerto Rico	APR	2	75%	2.027
Total		58		

⁽¹⁾ 57,6% en derechos de voto

Otras participaciones

País	Concesionaria	Km	%	Fin concesión
Colombia	Coviandes	86	39,0%	2.017
Argentina	Ausol	119	31,6%	2.020
Chile	Elqui	229	25%	2.022
Total		434		

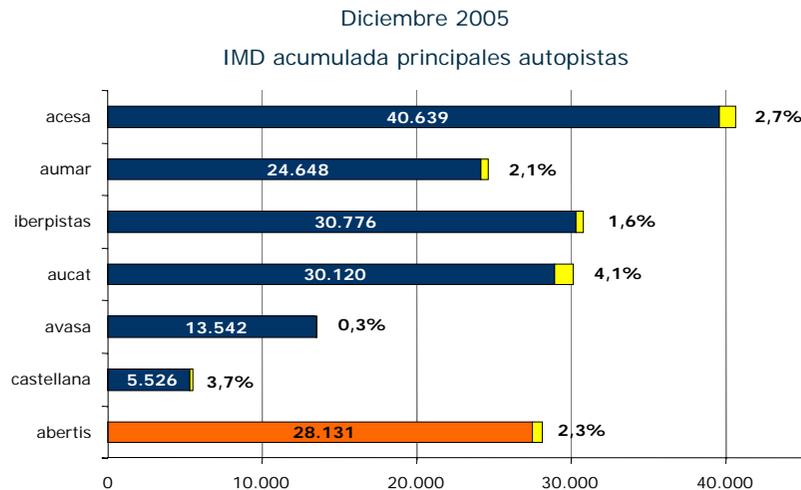
abertis

Áreas de negocio

Autopistas – En cifras

Hechos destacados durante el 2005

- En enero se cobraron y contabilizaron las compensaciones por la **congelación de tarifas** del ejercicio 2000 en las concesionarias de autopistas de peaje españolas: 10M€.
- **Se refuerza participación en R-3 y R-5:** iberpistas aumenta la participación desde el 23,3% al 31,2% en Accesos de Madrid (R-3 y R-5), y vende sus participaciones en Concesiones de Madrid (M-45) y Autopista Central Gallega.
- Positiva evolución de la **actividad** (+2,3% IMD global **abertis**).



mn€ NIFF	2005	2004	Var 05/04
Prestación de servicios	1.156	1.104	4,7%
Ingresos de explotación	1.209	1.138	6,2%
Ebitda	971	911	6,6%
Margen	80,3%	80,0%	0,4%
Ebit	757	703	7,8%
Margen	62,7%	61,7%	1,5%

Ampliación de la AP-7

- Cerrado acuerdo entre Fomento y Acesa, pendiente de aprobación por Consejo de Ministros.
- La ampliación de carriles se llevará a cabo a lo largo de 123 km., en varios tramos.
- Inversión de 500 millones de €, aproximadamente, a ejecutar entre 2006 y 2008.
- No se contempla ni incrementos de tarifa ni de plazo de la concesión.
- Se garantiza la rentabilidad de la inversión para **abertis**, vía tráfico inducido adicional.
 - En caso de no ser suficiente, compensación al final de la concesión.
 - No hay riesgo en la inversión.
- Rentabilidad garantizada, creamos valor para el accionista.

Infraestructuras de
telecomunicaciones



abertis

Áreas de negocio

Infraestructuras de telecomunicaciones

abertis

telecom, un gran proyecto



- Líder en España en infraestructuras y servicios de telecomunicaciones.
- Cuenta con la primera red de emplazamientos para la difusión y distribución de señales de radio y televisión.
- Más de 3.000 emplazamientos repartidos en todo el territorio español, llevan la señal audiovisual a más de 12 millones de hogares.
- Cobertura nacional de radio y TV (cobertura: > 99% analógica; >80% TDT).
- TDT inicio en noviembre 2005.



abertis

Áreas de negocio

Infraestructuras de telecomunicaciones

Áreas de negocio

Ofrece sus servicios en tres mercados diferenciados:

Mercado audiovisual

Clientes:

- Empresas radiodifusoras (TV nacionales)
- TV autonómicas y locales
- Empresas de producción audiovisual



Mercado de Operadores de telecomunicaciones

Clientes:

- Operadores de telefonía móvil (GDM, DCS-1800, UMTS)
- Empresas de servicios móviles (PMR, TETRA)
- Operadores de telefonía fija



Mercado institucional y de servicios

Clientes:

- Administración del Estado, Autonómica o Local para:
 - . Seguridad y emergencias (bomberos, ambulancias, etc.)
 - . Medio ambiente y Ciclo Integral del Agua
 - . Sector *Utilities*, orientado a empresas públicas y privadas



Ingresos 2005 (%) :

63%

22%

15%

abertis

Áreas de negocio

Infraestructuras de telecomunicaciones

Distribución de ingresos por líneas de negocio

Difusión audiovisual

{ Proporcionamos a las TV y radios su servicio de difusión analógico y digital.

Housing

{ Facilitamos el arrendamiento de espacio para la instalación de equipos de telecomunicaciones a terceros.

Transporte

{ Proporcionamos la instalación de circuitos terrestres, la utilización de medios de satélite y soluciones para la transmisión de datos.

Mantenimiento y operación de redes y equipos

{ Mantenimiento preventivo y correctivo de redes, informes de seguimiento y gestión de recursos para la optimización en la gestión de incidencias.

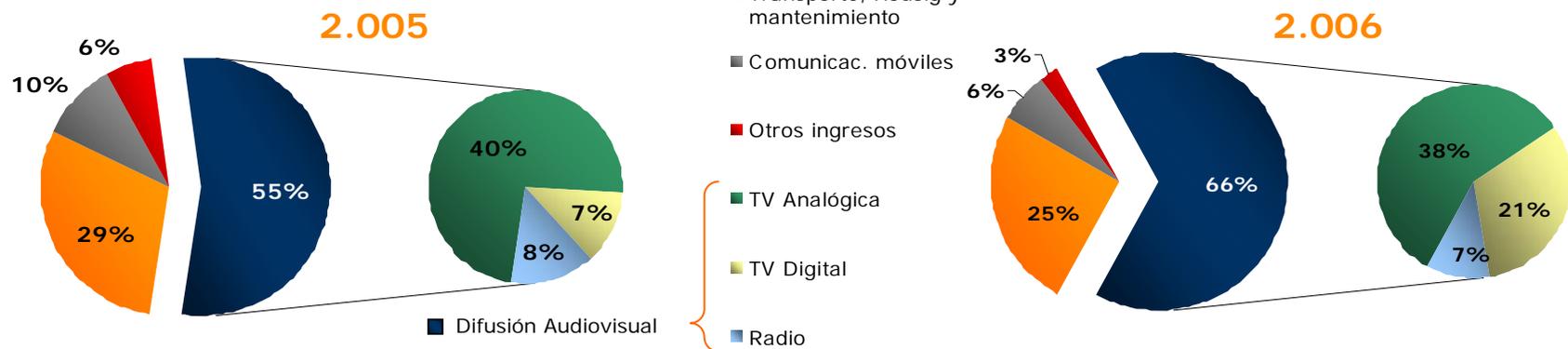
Comunicaciones móviles

{ Proporcionamos a diversos organismos de seguridad y de emergencia las comunicaciones móviles de voz y datos (bomberos, ambulancias, policías, etc.).

Ingeniería y consultoría

{ Ofrecemos asesoramiento a clientes en planificación de frecuencias, estudio de coberturas, viabilidad de proyectos audiovisuales.

Distribución de ingresos



Firme apuesta digital



- abertis telecom es, en el desarrollo de la TDT, el operador de referencia en España.
- Inicio en noviembre 2005.
- Cobertura actual de la TDT superior al 80%.
- En el 2010 previsto el apagón analógico y cobertura superior al 96%.
- Único operador que da servicio a las TV de ámbito nacional: RTVE, Telecinco, Antena 3, Sogecable, Veo Televisión, Net TV, la Sexta.



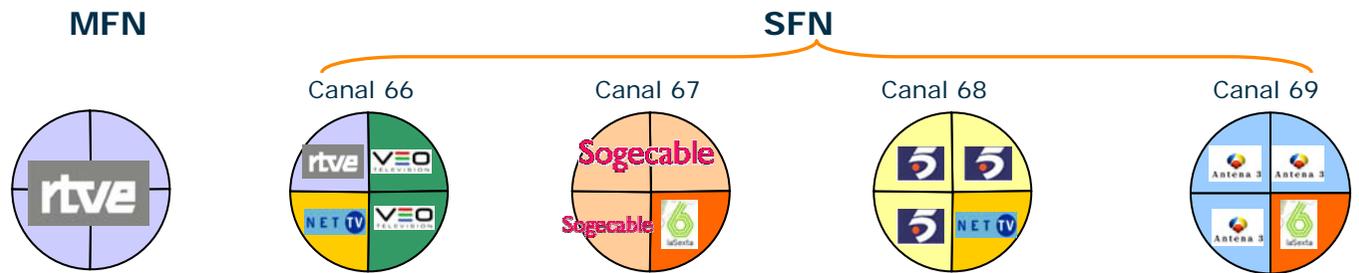
TDT

- Contratos indexados a IPC.
- Incremento de la cobertura \implies Incremento de ingresos.
- Inversión para incrementar la cobertura al 96%(SFN) y 98% (MFN) (1) \implies 230mn € hasta 2.010.
- Posibilidad de las TV autonómicas y locales.

(1) El incremento de la cobertura estará en función de los posibles contratos firmados con los clientes.

Distribución de los múltiplex (MUX) (Según BOE)

1 Desde el periodo Navidades 2005:



2 A partir del 2010 (post apagón analógico) se podrían configurar 2 MUX adicionales en SFN.

Otros hechos destacados durante el 2005

- Adjudicación de los contratos para la transmisión de señal de TV y radio en **Asturias, Aragón y Extremadura**, y la ampliación de cobertura y la prestación de servicio de TV locales de **Baleares**.
- Adjudicación de la red **RESCAT** en **Barcelona**.
- Prueba piloto de la **TV en el móvil** (DVB-H). Acuerdo con Nokia y Telef. Móviles y Nokia y Vodafone.

Han presentado, en febrero 2006, en el **3GSM World Congress** el primer proyecto piloto de TV móvil realizado en España. Conclusiones de las pruebas piloto:

+ del 75% de los usuarios recomendarían el servicio.

+ el 55% estaría dispuesto a pagar por ver en su móvil una oferta de TV digital.

	mn€ NIIF	2005	2004	Var 05/04
Cuenta de resultados:	Ingresos de explotación	282	273	3,3%
	Ebitda	99	92	7,4%
	Margen	35,2%	33,8%	4,0%
	Ebit	24	19	26,8%
	Margen	8,6%	7,0%	22,7%

Aeropuertos 



abertis *Áreas de negocio* *Aeropuertos*



13 aeropuertos

- 8 aeropuertos en propiedad/concesión
London Luton, Cardiff, Belfast, Skavsta, Orlando, Bolivia (La Paz, Cochabamba, Santa Cruz)
- 5 aeropuertos con contratos de gestión
Atlanta, Burbank (Los Ángeles), Toronto, San José (Costa Rica) y Codad (Colombia).

8 países

- Reino Unido, Irlanda, Suecia, EE.UU., Canadá, Costa Rica, Colombia y Bolivia.

- en propiedad / concesión
- en gestión / asesoramiento

21.368 millones de pasajeros en 2005

Participación de AENA con un 10% en TBI

abertis airports: Principales magnitudes

● en propiedad / concesión ● en gestión / asesoramiento

Aeropuerto	País	Control
● London Luton	Reino Unido	Concesión
● Belfast International	Reino Unido	Propiedad
● Cardiff International	Reino Unido	Propiedad
● Stockholm Skavsta	Suecia	Propiedad
● Orlando Sandford	Florida (EE.UU.)	Concesión
● Bolivian airports ⁽¹⁾	Bolivia	Concesión
● Bogotá ⁽²⁾	Colombia	Concesión
● Atlanta	Atlanta (EE.UU.)	Contrato Gestión
● Burbank	Los Ángeles(EE.UU.)	Contrato Gestión
● Toronto	Canadá	Contrato Gestión
● Juan Santamaría	Costa Rica	Contrato Gestión

TBI

Nº pasajeros (miles)	2005	2004	var.05/04	%/Total TBI
London Luton	9.149,6	7.532,4	21,5%	42,8%
Belfast International	4.822,9	4.413,0	9,3%	22,6%
Cardiff International	1.772,2	1.879,5	-5,7%	8,3%
Bolivian airports	2.237,5	2.244,3	-0,3%	10,5%
Stockholm Skavsta	1.739,9	1.334,0	30,4%	8,1%
Orlando Sandford	1.646,0	1.830,1	-10,1%	7,7%
Total pasajeros	21.368,1	19.233,3	11,1%	100,0%

Codad

Nº vuelos	98.655,0	96.623,0	2,1%
-----------	----------	----------	------

⁽¹⁾ La Paz, Cochabamba y Santa Cruz

⁽²⁾ Millones de aeronaves anuales.

mn€ NIIF	2005	2004	Var 05/04 ⁽¹⁾
Ingresos de explotación	282	21	n.a
Ebitda	99	18	n.a
Margen Ebit	34,9%	86,1%	n.a
Margen	11,9%	70,1%	n.a

⁽¹⁾ En 2004 puesta en equivalencia del 26,28%.

abertis airports: Hechos destacados durante el 2005

- En 2005 **abertis** se ha focalizado en mejorar la gestión de TBI.
- Los **aeropuertos del Reino Unido y Suecia** representan el 74% de los pasajeros de TBI. En estos aeropuertos se registra a nivel conjunto un incremento del 14% en el número de pasajeros en el 2005 respecto al 2004.
- Sector en auge, aunque con fuerte presencia de vuelos “low cost”.
- Oportunidades de compra.
- Voluntad de **crecimiento** aprovechando Know – how de TBI.
- **AENA**, socio en TBI con el 10%: oportunidad para colaboraciones futuras.
- En el 2005 los aeropuertos del Reino Unido presentaron el **Plan Director 2030**, que contempla las necesidades de ampliación hasta el 2030, período en el que el gobierno estima grandes incrementos de tráfico en el Libro Blanco “El futuro del transporte aéreo en el Reino Unido”.
- Debido a la creciente congestión en el Sur-Este de Londres (Heathrow y Gatwick) se prevé que el crecimiento de pasajeros se orientará a Stansted (2/3 partes) y a Luton (1/3 parte).

abertis **airports**: Política de expansión según Libro Blanco

London Luton – **Londres, en el mayor nudo aeroportuario del mundo**

- Emplazado en uno de los mercados mundiales más importantes en términos de tráfico aéreo.
- Se encuentra en el norte de Londres, en el principal corredor viario de Gran Bretaña.
- Ha multiplicado por 5 su tráfico de pasajeros en la última década.
- Las principales compañías que operan en el aeropuerto son easyJet, Ryanair, Wizz Air y Helios Airways.
- Es el líder británico en gestión de vuelos privados
- Los próximos años se beneficiará de la creciente congestión en el Sur-Este de Inglaterra, así como de los Juegos Olímpicos del 2012.
- London Luton 2030: **31 millones para el año 2030** (equivalente de Gatwick actual)
- El desarrollo de London Luton muy ligado al desarrollo de los accesos terrestres (planificación aprobada para ampliar la autopista y los servicios ferroviarios).

Belfast – **En el corazón de Irlanda del Norte**



- Belfast International es el mayor aeropuerto en Irlanda del Norte y se estima que continuará en esta posición (el único con posibilidad de desarrollar servicios de largo recorrido y operar 24h).
- Irlanda del Norte tiene una población de apenas 1,7 millones de habitantes y, sin embargo, **el tráfico aéreo total en 2005 fue de cerca de 6 millones**. Esta elevada movilidad aérea se justifica por sus lazos con Inglaterra y la eclosión de las low cost.
- **Tráfico estimado 2030: 9 millones de pasajeros.**
- Acceso terrestre se considera adecuado hasta el 2015.
- No necesidad de ampliar el perímetro del aeropuerto.

abertis **airports**: Política de expansión

Según Libro Blanco

Cardiff – **La puerta de Gales al mundo**



- Cardiff se mantiene como el único aeropuerto internacional de Gales.
- El mayor volumen de aeropuerto ha sido históricamente **tráfico chárter vacacional**, en recuperación. Cías chárter: TUI, My travel y Firt Choice.
- Como compañías de **vuelos regulares** destaca la presencia de KLM y su enlace con Ámsterdam Schipol, que permite al aeropuerto aprovechar su amplia oferta de conexiones europeas y transoceánicas.
- **Tráfico previsto en 2030 puede superar los 5 millones de pasajeros.**
- Este tráfico requerirá ampliar la terminal actual o crear una nueva terminal.
- Interés por desarrollar los enlaces ferroviarios con el aeropuerto (posibilidad de enlaces directos desde el área de Londres).

Skavsta – Plan Director

Crecimiento asegurado



- Segundo aeropuerto de Estocolmo.
- Los enlaces aéreos son básicamente low cost, pero está previsto el lanzamiento de nuevos vuelos chárter.
- Es una importante base de carga. Suecia tiene una amplia relación con Asia que permite enlaces de carga regulares para exportación / importación.
- **Tráfico horizonte de 5 millones a medio plazo.**
- Apoyo del gobierno para convertir Skavsta en el segundo aeropuerto de Estocolmo.
- Interés del gobierno por desarrollar un ferrocarril de alta velocidad de Estocolmo-Malmö con parada en el aeropuerto.



Aparcamientos

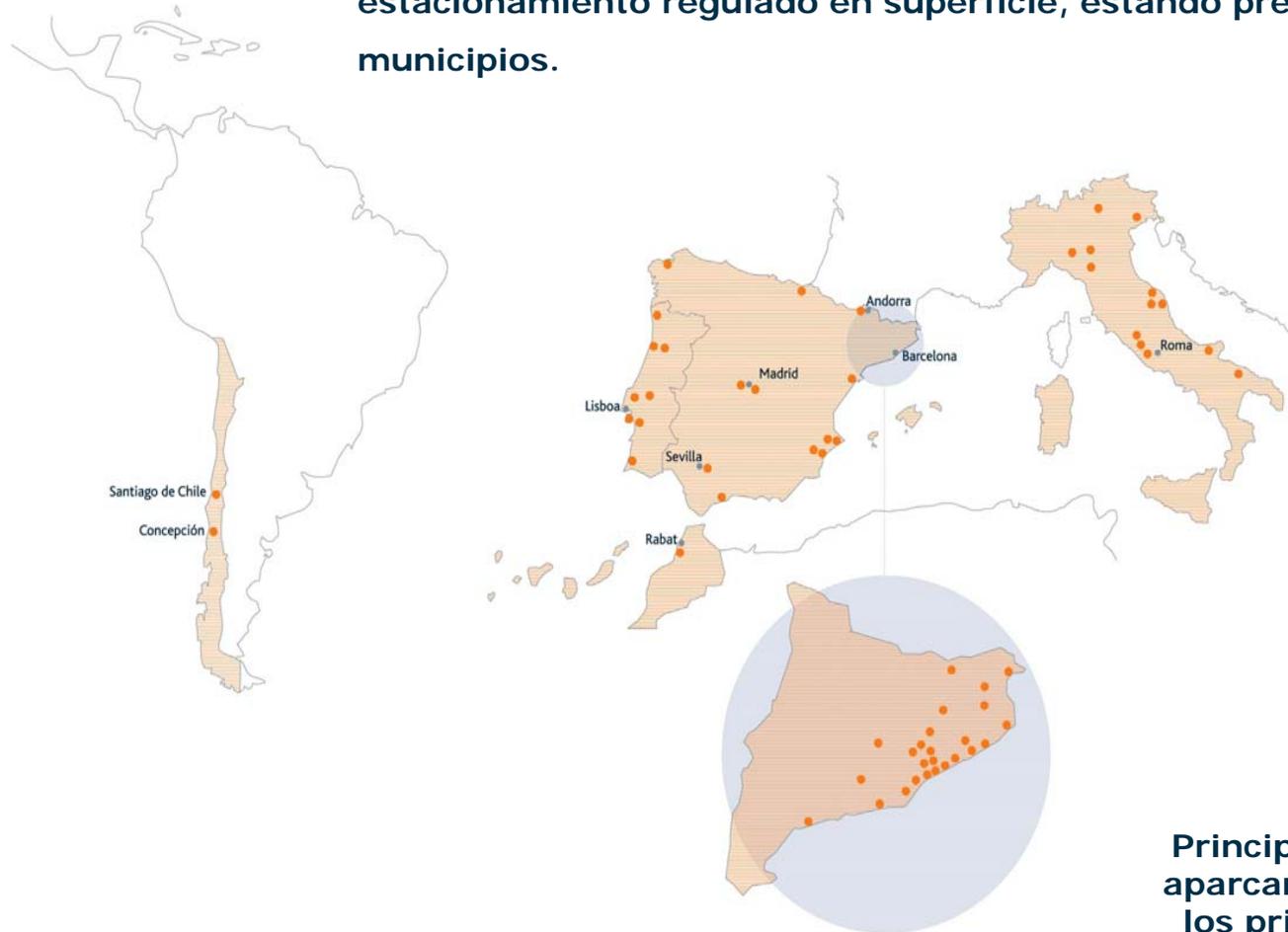


abertis

Áreas de negocio *Aparcamientos*

SABA:

Saba gestiona un importante número de aparcamientos, así como zonas de estacionamiento regulado en superficie, estando presente en más de 60 municipios.



6 países

España

Andorra

Portugal

Italia

Marruecos

Chile

154 aparcamientos

83.532 plazas

Principal operador en el sector de aparcamientos en España y uno de los principales a escala europea.

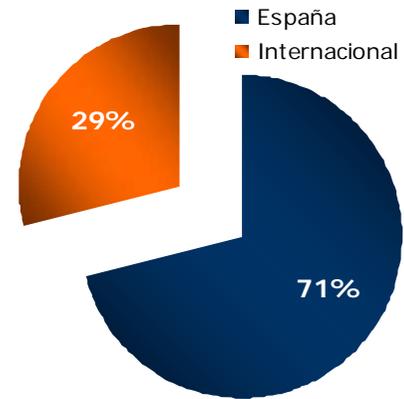
Aparcamientos y plazas por países

Países	Nº aparcc.	Nº ciudades	Plazas		
			Actuales	Adjudicadas	Pendientes
España	84	42	45.391	444	
Italia	34	13	14.398		17.266
Portugal	20	6	16.251		2.932
Chile	10	3	3.804		
Marruecos	5	1	3.393		
Andorra	1	1	295	4.931	
	154	66	83.532	5.375	20.198

+ 10% plazas adjudicadas

+ 24% plazas pendientes adjudic.

% de ingresos 2005:



Hechos destacados durante el 2005

Chile: Adquisición de 7 aparcamientos en concesión, 3.156 plazas.

Portugal: Inauguración de dos aparcamientos, que aportan 644 nuevas plazas.

Italia: Adquisición 1er. aparc. en propiedad en Mestre (Venecia). Adjudicación de 2 projects financing en Milán. Se aprueba un proyecto para aparcamiento en Verona. Inauguración aparcamiento en Vignola (Módena). Adquisición de una concesión en Bari.

España:

- Saba adquiere a Autostrade el 40% de **Saba Italia** (gestiona 14.398 plazas en 34 aparc.). Control 100%.
- Acuerdos para modificación del sistema tarifario con los Ayuntamientos de Terrassa y Sabadell.
- Nuevas zonas reguladas en Castellbisbal y Molins de Rei (Barcelona).
- En Molins de Rei nuevo aparcamiento de 214 plazas.
- Adjudicación de concurso para la construcción y explotación de aparcamiento en Girona.

Por todo lo descrito, los **resultados** muestran un incremento significativo de ingresos y márgenes.

mn€ NIIF	2005	2004	Var 05/04
Ingresos de explotación	111	98	13,1%
Ebitda	42	37	12%
Margen	37,4%	37,9%	-1,2%
Ebit	26	23	13,3%
Margen	23,6%	23,6%	0,2%



abertis

Áreas de negocio

Desarrollo de plataformas logísticas

Hechos destacados durante el 2005



Sevilla: Inicio de la fase de comercialización de Sevisur (ZAL del Puerto de Sevilla) a principios de 2005.

Álava: La plataforma logística situada en Álava (Arasur) en fase de construcción durante el 2005 y ha sido inaugurada el pasado mes de febrero 2006 iniciando su fase de comercialización.

Barcelona:

- Inicio de la comercialización de **Zal II** del Puerto de Barcelona.

- El **Parc Logístic de la Zona Franca** con una ocupación del 100% de la 1ª fase, ha iniciado la construcción de la 2ª fase y esperamos iniciar su comercialización a lo largo del 1T2006.

- **CIM Vallés** (Barcelona) y **ZAL I** del Puerto de Barcelona están comercializadas y operativas en su práctica totalidad.



La evolución de ingresos y márgenes reflejan el inicio de la comercialización de la ZAL del Puerto de Sevilla a principios del 2005.

mn€ NIIF	2005	2004	Var 05/04
Ingresos de explotación	18	16	8%
Ebitda	6	6	7%
Margen	33,7%	33,9%	-0,7%
Ebit	3	3	6%
Margen	16,4%	16,6%	-1,6%

3

Adquisición de Sanef

abertis

Adjudicación

- El consorcio liderado por **abertis** ha sido seleccionado para la adquisición del 75,7% de Sanef en manos del Estado francés (58 € por acción).
- Las acciones se han transferido el 3 de febrero de 2006.

Consortio : HIT (Holding d'Infrastructures de Transport, SAS)

- **abertis**: 57,5%.
- Entidades financieras francesas: 42,5%.
Caisse des Dépôts, CNP Assurances, Predica, Axa République y la FFP (accta. de referencia PSA Peugeot Citroën).
- Estabilidad accionarial mínimo de 2 años.

OPA

- Minoritarios: Con fecha 21 de febrero comenzó el período de OPA por el 24,3% restante al mismo precio. 20 de marzo resultado OPA.
- Total inversión sobre el 100% : 5.300 mn €

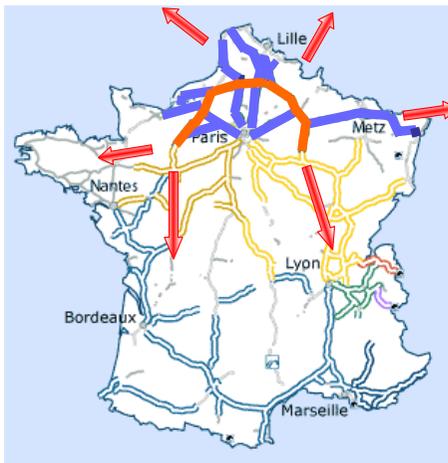
abertis Adquisición de Sanef

Red

Red de autopistas de Sanef

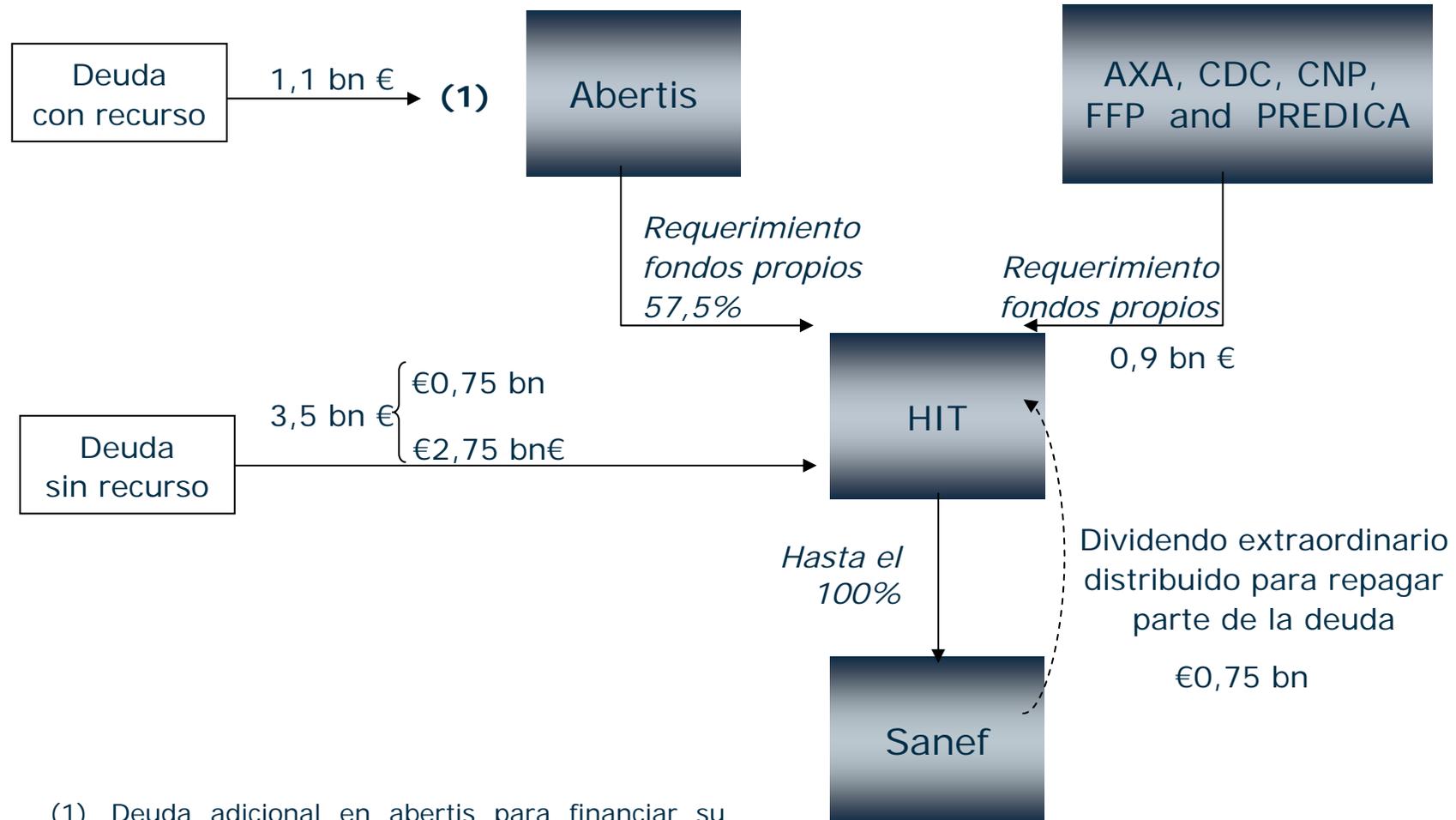


- Red que une Francia con sus principales socios económicos (Alemania, Benelux y Gran Bretaña).
- 4 de las 7 salidas de París.
- Red equilibrada y densa. Estacionalidad de las más bajas de Francia.
- Pocos riesgos de competencia.
- Atraviesa regiones con alta densidad de población y dinámicas a nivel económico.
- Orografía sencilla (pocos puentes y túneles).
- Tipología equilibrada de tráfico menos riesgo:
 - Tráfico urbano de circunvalación.
 - Tráfico de distancia corta y media des paris (Week-end).
 - Tráfico de larga distancia (tráfico de negocios o turismo).
 - Tráfico urbano (A14 es el único tramo de peaje en la región de París).
 - Tráfico turístico con destino al litoral del Canal de la Mancha.
- Red altamente interconectada que permite itinerarios alternativos propios.



abertis Adquisición de Sanef

Estructura de la operación



(1) Deuda adicional en abertis para financiar su participación accionarial

Nota: Cifras por el 100% de Sanef

abertis Adquisición de Sanef
Excelente crecimiento

	2005	2004	Var.
Ingresos de peaje	1.080	1.004	+7,5%
Otros ingresos	73	52	+40,3%
Total ingresos	1.153	1.056	+9,1%
Ebitda	743	677	+9,7%
Deuda neta	3.549	4.249	-16,5%
Deuda neta/Ebitda	4,8	6,3	
<hr/>			
Tráfico (millones de kms recorridos)	14.248	13.764	+3,5%

- Hoy el tipo de interés medio es del 6%. Se estima del 5% en 2010.
- Aumento del cobro automático hasta el 58% en 2008 (contra 53% en 2004).
- Mejora del EBITDA hasta el 67% en 2008 (contra 64% en 2004).
- Reducción del coste por transacción de un 10% en el 2008, comparado con 2003.
- Implantación de telepeaje para vehículos pesados.
- Mejoras operativas: compartir best practice.

4

Información financiera

abertis

abertis Información financiera

Resultados 2005 (Criterios NIIF)

En mn € NIIF

	2005	2004	Var.
Ingresos de explotación	1.906	1.549	+23%
Ebitda	1.204	1.050	+15%
Ebit	833	740	+13%
Resultado accionistas de la sociedad	511	489	+4,6%
Plusvalías S28/Autotrade	-22	-70	
Compensación tarifas 2000	-10		
Plusv. venta C.Madrid/A.C. Gallega	-10		
Resultado comparable	469	419	+12%
Empleados	7.831	5.668	
Km	1.593	1.593	

2005 abertis + Sanef
Proforma

Ingresos explot.: 3.058 (+60%)
Ebitda 1.947 (+62%)
Empleados 11.068 (+41%)
Km 3.364 (+111%)

abertis Información financiera

Balance 2005

En mn € NIIF

	2005	2004	Var.
Inmovilizaciones materiales	4.596	4.074	522
Inmovilizaciones inmateriales	1.790	892	898
Inmovilizaciones financieras	1.582	1.683	-101
Activos corrientes	478	445	33
Total activo	8.447	7.095	1.352
Fondos propios	3.036	2.904	132
Préstamos y obligaciones	4.256	3.490	766
Otros pasivos	1.155	701	454
Total pasivo	8.447	7.095	1.352

2005  + 
Proforma

Total activo: 14.749 +6.302

Deuda: 12.500 +8.244

abertis Información financiera

Aplicación del Cash Flow

En millones de €

2005 2004 05/04

Fondos generados **822** **706** **+16,4%**

Dividendos pagados -283 -243

Capex mantenimiento -172 -138

Capex expansión -770 -308

Cash flow libre -402 16

DPA

2004

2005

€0,479

+4,4%

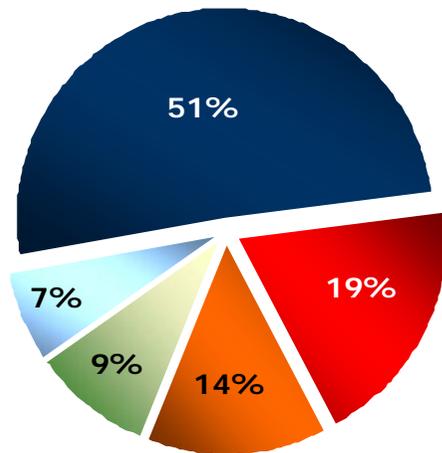
Previsto
€0,50⁽¹⁾

= +9,6%

+ 1/20 **ampliación capital liberada** anual

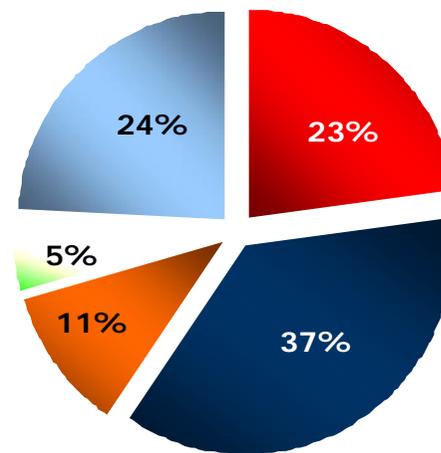
⁽¹⁾ Incluye un dividendo a cuenta distribuido en el mes de octubre 2005

Instrumentos de financiación



- Bonos
- Préstamos
- Líneas de crédito
- Préstamos sindicados
- Pagarés

Vencimiento de la deuda



- Superior a 10 años
- De 5 a 10 años
- De 3 a 5 años
- De 1 a 3 años
- Inferior a 1 año



Vencimiento medio de la deuda: 7 años

abertis Información financiera
Deuda - Sanef: impacto en abertis

	2005	2004	2005 abertis + Sanef Proforma
Deuda neta	4.211	3.466	12.500
Deuda neta/EBITDA	3,5	3,4	6,4
Deuda / Fondos propios	1,4	1,2	4,1
Cobertura intereses (FFO + Int) / Int	6,2	5,6	

- Rating crediticio muy sólido y uno de los mejores ratings del sector.

S&P AA- }
 Fitch A+ } Previsión bajada un/dos notch

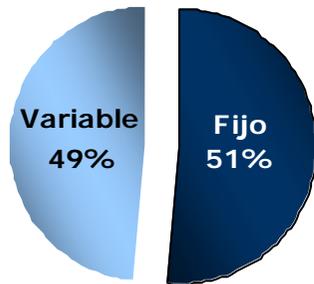
- Reducción del WACC del grupo.

abertis Información financiera

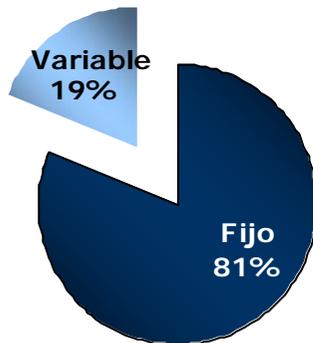
Distribución de la deuda

Proporción Fijo / Variable

2005



2005 abertis + Sanef



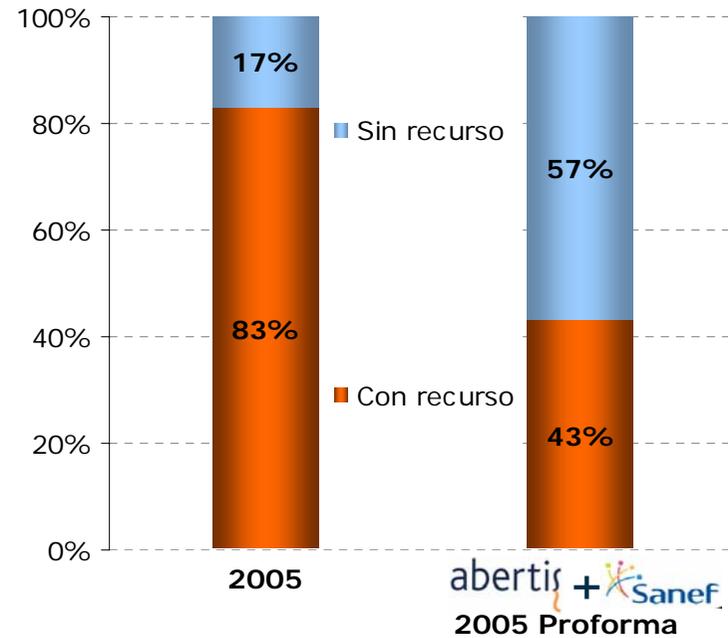
Deuda con recurso abertis / sin recurso

2005

Total deuda: 4.211
Coste medio: 4,23%

2005 (abe+Sanef proforma)

Total deuda: 12.500
Coste medio: 5,19%



5

Expectativas de desarrollo

abertis



Autopistas

- Analizando cartera de autopistas internacionales de ACS.
- Nuevas concesiones en España y Francia.
- Posibles nuevas infraestructuras y privatizaciones en Europa del Este.
- EE.UU.: Un mercado que se está privatizando, clave para el crecimiento futuro.
- Reforzar posición en algunos países de Sudamérica: Chile y Argentina.

Telecomunicaciones

- Ampliación cobertura TDT del 80% al 96% en SFN y al 98% en MFN.
- Nuevos clientes en audiovisual: Nuevos MUX nacionales, TDT regionales y locales.
- Nuevos servicios de TV Digital: TV en el móvil (sistema DVB-H).
- Gran potencial de crecimiento en redes privadas de comunicación.
- OVERON: Joint Venture con Mediapro y Globecast para difusión de eventos (enlaces audiovisuales móviles).
- Ya consolidado el negocio en España, se podrían dar los primeros pasos de internacionalización. Hay un mercado potencial en Europa donde crecer.
- Inversión prevista año 2006: 79,5 M€ (59% CAPEX crecimiento, 41% CAPEX operativo).
- Crecimiento del EBITDA en 2.006 superior al 30%.

Aeropuertos

- Mejoras operativas en las unidades actuales.
- Libro Blanco de las infraestructuras aeroportuarias: Gran oportunidad para Luton.
- Oportunidades en España: Aeropuertos privados y privatizaciones.
- Privatizaciones en Europa del Este.
- Posibles colaboraciones con AENA.

Aparcamientos

- España: Nuevos concursos y búsqueda de adquisiciones o acuerdos con otras sociedades.
- Chile e Italia: Países con mayor potencial y fuerte presencia.
- Francia: Nuevo mercado natural para el crecimiento.

Logística

- Puesta en pleno funcionamiento de las plataformas de Arasur y Sevisur.
- En estudio 5 proyectos que representan 770 hectáreas.
- Plataforma logística intermodal del área de Cataluña.

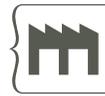
Capex expansión
2002-2005
≈ 2.600 M€



50%



10%



1%



8%



31%

Para el crecimiento de todos estos negocios contamos con:

GENERACIÓN DE FONDOS EN 5 AÑOS
≈ 3.500 mn€

+

CAPACIDAD DE APALANCAMIENTO

CONCLUSIONES

- Tenemos un portafolio de negocios con alta rentabilidad, generadores de importantes flujos de caja, y con crecimiento sostenible y de bajo riesgo.
- Hemos demostrado nuestra capacidad de crecimiento con adquisiciones, y disponemos de un excelente management.
- Esta estrategia ha permitido mejorar la eficiencia de nuestro balance con un mayor apalancamiento financiero.
- Contamos con una sólida estructura financiera que permitirá abordar nuevos proyectos y financiarlos con deuda.
- Nuestra filosofía es el crecimiento por la rentabilidad y no el "CRECER POR CRECER". Foco hacia la calidad y no a la cantidad.
- Tenemos una sólida y estable base accionarial, y el compromiso de mantener nuestra política de dividendos.

La información y manifestaciones a futuro contenidas en esta presentación no han sido verificadas por una entidad independiente y por tanto no debe asumirse la exactitud, exhaustividad ni veracidad de las mismas. Todas las previsiones y otras indicaciones que figuran en esta presentación no son indicaciones de hechos históricos, incluyendo pero sin que ello sirva de limitación las relativas a la situación financiera, estrategia empresarial, planes de gestión y objetivos para futuras operaciones de abertis (incluyendo en esta última a sus filiales y participadas) son manifestaciones a futuro. Estas manifestaciones a futuro contemplan riesgos conocidos y desconocidos, incertidumbres y otros factores que pueden derivar en que los resultados reales, actuación o logros de abertis, o los resultados del sector, sean significativamente diferentes de los expresados o implicados en estas manifestaciones a futuro. Estas manifestaciones a futuro se basan en numerosos supuestos relativos a las estrategias empresariales presentes y futuras de abertis y al entorno en que abertis espera operar en el futuro y que quizá no se cumplan. Todas las manifestaciones a futuro y otras manifestaciones en la presente se refieren únicamente a la situación en la fecha de esta presentación y abertis no se compromete a actualizar tales manifestaciones. Ni abertis ni ninguna de sus afiliadas, asesores o representantes, ni ninguno de sus respectivos administradores, directivos, empleados o agentes serán responsables en modo alguno por cualquier pérdida dimanante del uso de esta presentación o de su contenido, o relacionada en cualquier otro modo con los mismos.

Nada de cuanto figura en esta presentación constituye una oferta de compra o venta, ni la petición de una oferta de venta o compra de ningún título en ninguna jurisdicción y nada de cuanto figura en esta presentación constituirá la base de ningún contrato ni compromiso de ningún tipo.

Muchas gracias

abertis

www.abertis.com



abertis

El sólido crecimiento de las
infraestructuras



Resultados 2005

1 de marzo de 2006